

Основная информация о инвестиционном плане

Управляющий средствами: Luminor Asset Management IPAS
 Управляющий планом: Arturs Andronovs, CFA
 Банк-держатель: Luminor Bank AS
 Дата учреждения: 08.05.2018

Инвестиционная политика:

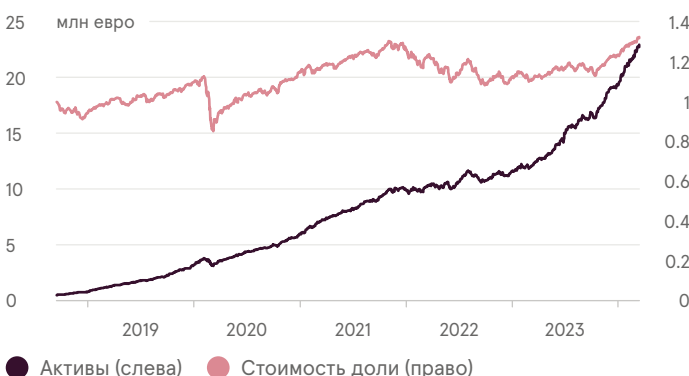
Цель инвестиционного плана – обеспечить прирост стоимости инвестиционного плана в долгосрочной перспективе с учетом того, что до 75% средств Плана могут быть вложены в ценные бумаги капитала (акции), фонды альтернативных инвестиций или такие фонды, которые могут вкладывать в ценные бумаги капитала или другие схожие с ними по риску финансовые инструменты. Инвестиционный план придерживается долгосрочной инвестиционной стратегии, которая допускает существенные краткосрочные колебания стоимости инвестиционного плана.

Результаты деятельности плана

Количество долей и стоимость активов плана

Период	31.12.2023	28.03.2024
Стоимость доли, EUR	1,2319077	1,3231984
Стоимость активов, EUR	19 179 465	22 927 248

Стоимость доли и нетто активы плана



Доходность плана**

	Инвестиционный план	Средний показатель отрасли
3 м	7,41%	6,13%
6 м	13,87%	13,28%
12 м	18,04%	16,08%
5 л*	5,99%	4,19%
10 л*	-	-
С начала действия*	4,87%	-

* Рассчитано в годовом выражении, используя конвенцию расчета дней ACT/365.
 ** Прежняя доходность не гарантирует аналогичную доходность в будущем.

Комментарий управляющего инвестиционным планом

Стоимость Плана в 1-м квартале 2024 года выросла на 7.41%. При оценке показателей доходности инвестиционных планов нужно учитывать, что они колеблются, поэтому объективно сравнивать их можно только за более долгий период.

Первый квартал 2024 года был отрицательным в отношении наиболее надежных облигаций Европы и США, но положительным в отношении ценных бумаг более высокого риска и долговых ценных бумаг развивающихся рынков. Ожидания участников рынка об уменьшении жесткости монетарной политики центральных банков стали более совпадать с объявленными планами самих центральных банков. Это привело к тому, что долгосрочные прогнозы процентных ставок в США и Европе немного увеличились, а цены облигаций снизились.

Индекс государственных облигаций Еврозоны и корпоративных облигаций с рейтингом инвестиционного уровня Bloomberg Pan-European

ТОП 10 инвестиций

iShares Developed World Index Fund (IE)Inst Acc	22,32%
iShares Core MSCI World UCITS ETF	21,73%
iShares Developed World ESGScreened Index Fund (IE)Inst Acc	21,42%
iShares Core MSCI EM UCITS ETF	4,23%
iShares Emerging Markets Index Fund (IE)	3,51%
iShares Euro Investment Grade Corporate Bond Index Fund	3,29%
iShares Corporate Bond ESG UCITS ETF	3,17%
Robeco Euro Credit Bond Fund	2,71%
SPDR Bloomberg Barclays Euro High Yield Bond Ucits ETF	2,38%
Neuberger Berman Emerging Market Debt FundI2Acc	2,09%

Географическое распределение

На международном уровне	35,75%
ЕС (кроме стран Балтии)	15,25%
Страны Балтии (кроме Латвии)	3,35%
Латвия	2,80%
Северная Америка	29,76%
Развивающиеся страны	13,09%

Распределение классов активов

Фонды облигаций	18,88%
Фонды акций	73,21%
Корпоративные облигации	2,28%
Государственные облигации	4,40%
Денежные средства	1,23%

Инвестиции, связанные с устойчивым развитием* 34,85%

* Инвестиции, способствующие экологическим или социальным характеристикам, а также устойчивые инвестиции (в соответствии со статьями 8 и 9 Регламента (ЕС) 2019/2088).

Издержки

Комиссия за управление активами в течении года

Постоянная комиссия	0,50%
в т. ч. Управляющему средствами	0,43%
в т. ч. Банку-держателю	0,07%
Переменная комиссия	от 0% до 0,60%

Расходы за торговые сделки и другие комиссии, которые покрываются из средств плана вложений

Стоимость сделок, которые связаны с покупкой, продажей финансовых инструментов и выполнением расчетов. Издержки за 12 месяцев на 31.12.2023. 0,03%

Косвенные расходы в течении года

Косвенными расходами являются затраты включенные в ежедневные цены инвестиционных и альтернативных фондов, которые не покрываются отдельно от средств плана и которые рассчитаны, используя удельный вес соответствующего фонда в инвестиционном плане в конце периода. 0,19%

Aggregate за квартал уменьшился на -0.4%, индекс облигаций развивающихся стран Bloomberg Emerging Markets Sovereign + Quasi-Sovereign вырос на +0.9%, а индекс европейских высокодоходных облигаций Bloomberg Pan-European High Yield вырос даже на +1.8%.

За квартал рынки акций, движимые сильной экономикой, увеличили отдачу пенсионных фондов. На рынок акций положительно повлиял как стабильный общий экономический рост, так и будущие перспективы развития искусственного интеллекта (AI, artificial intelligence) и связанного с ним сектора предпринимательской деятельности, которые можно наблюдать с прошлого года. В первом квартале этого года индекс акций развитых стран MSCI World, рассчитанный в евро, вырос примерно на +11%, а индекс акций развивающихся стран MSCI Emerging Markets, рассчитанный в евро, вырос на +4.7%.

Ожидается, что процессы на мировых рынках акций в следующие кварталы продолжат значительно влиять на результаты Плана, учитывая пропорцию вложений Плана в рынки акций и волатильность рынков акций.